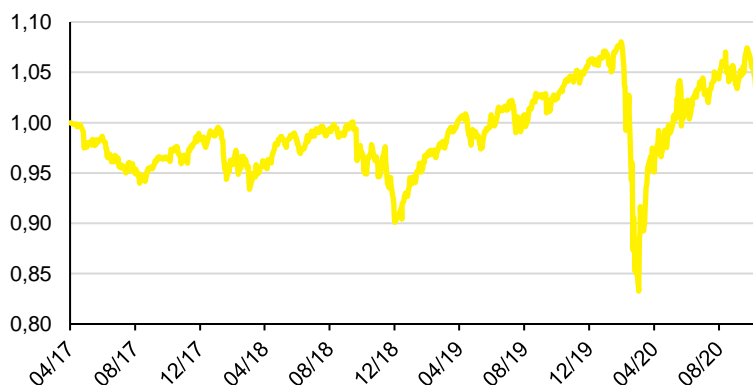


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Příležitost podílení se na úspěchu velkých stabilních společností
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
-2,88%	0,20%	4,01%	-3,39%	0,61% p.a./2,18%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,95%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 5,34%
Xtrackers MSCI Emerging Market	5,25%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,13%
Consumer Staples Select Sector	5,00%
Vanguard S&P 500 ETF	4,57%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,48%
iShares STOXX Europe 600 Health	4,37%
SPDR S&P Dividend ETF	3,80%
SPDR Dow Jones Industrial Average	3,61%

Komentář portfolio manažera

V uplynulém měsíci ovlivňovala akciové trhy tři hlavní témata. Prvním byly blížící se prezidentské volby v USA, které podle průzkumů stále nemají favorita. Dalším začínající sezóna zveřejňování hospodářských výsledků společností za druhé čtvrtletí, která může napovědět, nakolik se ekonomické subjekty na obou stranách Atlantiku vypořádaly s uvalenými restriktivními opatřeními. Investoři také stále pozorně sledují statistiky nově nakažených, které se zejména v Evropě nevyvíjejí uspokojivě. Výše uvedené skutečnosti vyústily v říjnový pokles akciového indexu S&P 500 o 2,8 %. Na dluhopisových trzích pozorujeme spíše jen mírné změny výnosů do splatnosti, které se obecně drží velmi nízko nebo, v případě většiny evropských dluhopisů, dokonce v záporných hodnotách. Dluhopisoví investoři jsou tak dále tlačeni hledat atraktivnější výnosy za cenu podstupování vyššího kreditního rizika.

Během měsíce října jsme nahradili akcie energetických firem výrobci zboží dlouhodobé spotřeby. Stále také pokračujeme ve strategii mírného převažování akciové složky, jejíž neutrální alokace odpovídá 70 % fondu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475027
Datum zahájení nabízení	20. března 2017
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	610,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,29%
VaR (99%, 1M)	13,03%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,07%
Průměrný kupon	0,24%
Celkový počet pozic	38

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont

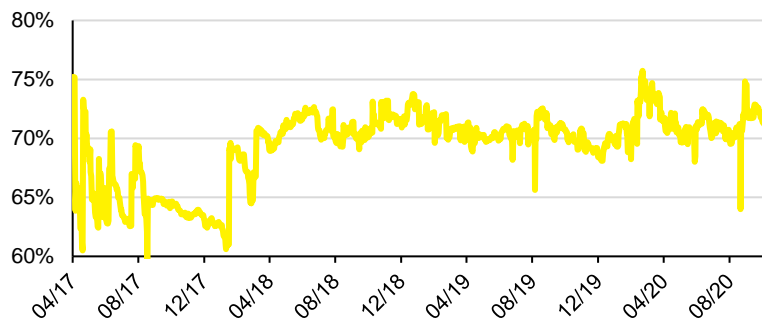


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

říjen 2020

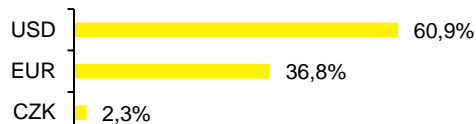
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

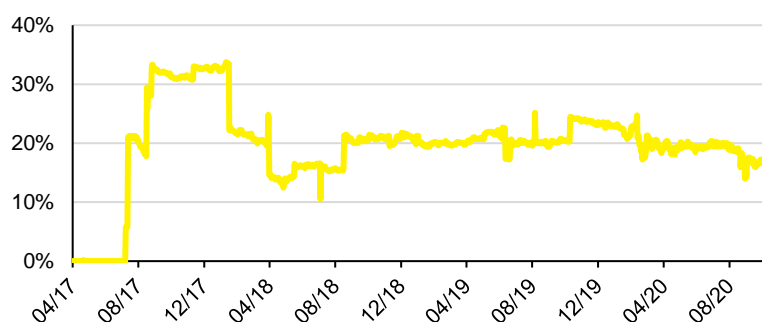


Podíl investic do akcií a akciových ETF 71,16%
Změna oproti minulému měsíci -1,27%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

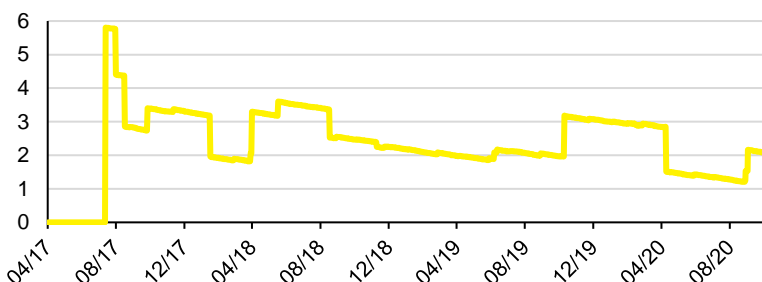


Podíl dluhopisových investic 17,12%
Změna oproti minulému měsíci 0,29%

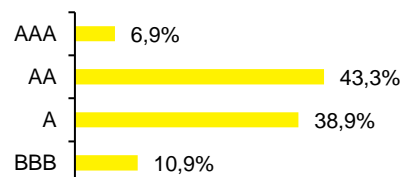
Rozdělení dluhopisů dle měny



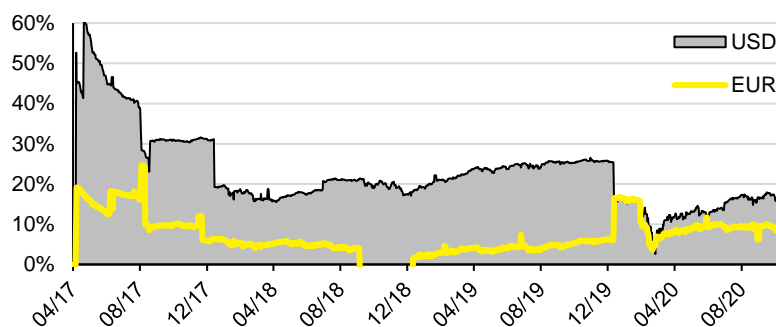
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

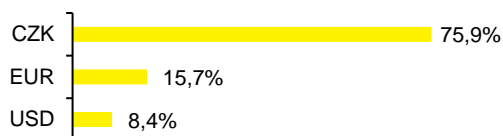


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 15,74%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

Podíl EUR pozic 8,38%
Změna oproti minulému měsíci -1,20%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 10. 2020. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 10. 2020. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítán z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.